



操盘建议：

金融期货方面：基本面持续有增量利多、且市场看涨情绪依旧较高，股指仍有上行空间。而沪深300期指仍是当前阶段盈亏比最佳标的，IF多单耐心持有。

商品期货方面：棉花及沪铜宜持多头思路。

操作上：

1. 全球棉花消费量增长，USDA上调美棉出口，CF105前多持有；
2. 商务部促进汽车消费，需求前景向好，沪铜CU2103多单持有。

品种建议：

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>积极推涨因素仍占主导，涨势未改</p> <p>周二（2月9日），A股大涨。截至收盘，上证指数涨2.01%报3603.49点，深证成指涨2.36%报15630.57点，创业板指涨1.71%报3334.24点，科创50指涨3.27%报1427.68点。当日两市成交额为8370.5亿、较前日略有放大，北向资金净流入为26.2亿。</p> <p>盘面上，国防军工、有色金属、化工和电气设备等板块领涨，其余板块整体亦飘红。此外，稀土、医疗美容、大飞机和锂电等概念股亦有抢眼表现。</p> <p>当日沪深300、上证50和中证500期指主力合约基差整体缩窄，另沪深300股指期货主要看涨合约隐含波动率虽有回升、但整体仍处正常区间。综合看，市场情绪依旧偏向积极。</p> <p>当日主要消息如下：1.国内1月新增社会融资规模为5.17万亿，预期为4.47万亿元，前值为1.72万亿；当月新增人民币贷款3.58万亿，前值为1.26万亿；2.据商务部最新发布的《商务领域促进汽车消费工作指引》，将扩大新车消费、优化汽车限购政策等。</p> <p>从近阶段股指整体表现看，其技术面多头特征进一步强化，且市场情绪亦维持乐观，故从微观角度看、推涨资金供给仍较为充裕。而从国内最新宏观经济指标、行业政策看，对A股亦持续有增强驱动。综合看，股指仍有上行空间。而从基本面驱动关系映射强弱、估值水平，沪深300指数的盈亏比预期依旧最高，依旧为当前阶段最佳多头标的。另考虑春节长假因素，暂维持既定仓位。</p>	<p>投资咨询部</p> <p>李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：李光军</p> <p>021-80220262</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>

	<p>操作具体建议：持有 IF2103 合约，策略类型为单边做多，持仓比例为 5%。</p> <p>操作具体建议：持有 IF2103 合约，策略类型为单边做多，持仓比例为 5%。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
国债	<p>节后资金面影响力或下降，弱势或难转变</p> <p>上一交易期债小幅上行，主力合约 TS2013、TF2103 和 T2103 分别上涨 0.02%、0.02%和 0.04%。</p> <p>从宏观面来看，昨日盘后公布的社融数据表现超预期，今日早盘或对债市形成一定压力。资金面仍是市场的主要扰动因素，昨日货币政策报告仍维持了稳健中性的基调，央行虽然昨日再度在公开市场小额净回笼，但资金面维持宽松。目前市场对于货币政策“不急转弯”的关注点由“不急”转向“转弯”，但整体货币政策基调并未发生改变，稳健思路不变，预计难有快速收紧的情况。节后资金面对债市的扰动力度可能将逐步减弱，债市行情或重回宏观面主导，在经济数据仍处于复苏背景下，或再度出现走弱，债熊仍未结束。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部</p> <p>张舒绮</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮</p> <p>021-80220135</p> <p>从业资格： F3037345</p> <p>投资咨询： Z0013114</p>
有色金属 (铜)	<p>短期无增量利多，行情震荡为主</p> <p>美国就业边际好转但整体仍处于疲弱态势，仍需财政加码以应对就业不足的问题，1.9 万亿美元财政刺激法案或将调整后落实。另外疫苗效果出现，海外日新增确诊病例呈下滑态势，全球经济复苏趋势不变。其中就美国方面与铜相关的机械、家电等行业库存处于低位，存在较大的补库需求。预计需求的释放将推动铜价上新台阶。但因国内投资者多持币过节，铜价向上突破力度较弱。而从技术角度看，看涨信号基本形成，可择机将合约移仓至 CU2106。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部</p> <p>樊丙婷</p> <p>从业资格： F3046207</p> <p>投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷</p> <p>021-80220261</p> <p>从业资格： F3046207</p>
有色金属 (铝)	<p>库存延续上升，沪铝震荡运行</p> <p>长江有色铝现货价报 15740 元/吨，相比前值上升 140 元/吨。美联储官员暗示不担心物价上升压力，货币宽松政策将延续，美元指数继续下行。电解铝社会库存上升至 75.2 万吨，铝价在数据公布后短暂地出现回调，之后便再次向上拉升，铝价短期底部已经基本确定。铝材开工率明显下滑，下游加工企业陆续进入放假状态，后续电解铝消费将继续走弱，关注沪铝节后的累库空间。昨日夜盘沪铝价格稍有回落，最终未突破 16000 元/吨整数位，沪铝维持年前震荡运行的判断。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>研发部</p> <p>郑非凡</p> <p>从业资格： F3068323</p> <p>投资咨询： Z0015753</p>	<p>联系人：郑非凡</p> <p>021-80220138</p> <p>从业资格： F3068323</p>
有色金属	<p>锌矿供应持续紧张，沪锌支撑位较为明显</p> <p>上海有色锌现货价报 20010 元/吨，较前值下降 100</p>	<p>研发部</p> <p>郑非凡</p>	<p>联系人：郑非凡</p> <p>021-80220138</p>

(锌)	<p>元/吨。美联储官员暗示不担心物价上升压力，货币宽松政策将延续，美元指数继续下行。随着春节的来临，华东地区部分加工厂开始放假。并且受冷冬以及浙江地区限电限产影响，精炼锌现货成交量较为冷淡，预计国内精炼锌库存累积拐点即将来临。海外隐性库存逐渐显性化，LME 锌库存上升至 29 万吨，单周上升 10 万吨以上，锌价在海外库存上升情况下出现回落。不过锌矿供应紧张局面难改，下方支撑较为明显，且美国财政刺激预期较强，沪锌短期预计有向上反弹的机会。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>从业资格： F3068323</p> <p>投资咨询： Z0015753</p>	<p>从业资格： F3068323</p>
有色金属 (镍&不锈钢)	<p>节前成交偏弱，沪镍操作难度大</p> <p>不锈钢：虽节前部分钢厂有一批货源流出以回笼资金，但在物流运输不顺畅以及春节将至钢厂执行检修的共同作用下，不锈钢部分规格延续短缺状态，且上周关于内蒙限电政策加码将推高铬铁价格，从而对钢价存在支撑。但其盘面显示上方压力较大，趋势行情暂难启动，建议新单暂观望。</p> <p>镍：不锈钢生产利润回升致钢厂整体排产维持高位，且近期印尼船运能力不佳制约镍铁供应，镍价存在支撑。但临近春节，现货市场成交清淡，且考虑到节前资金入市意愿不高。从技术面角度看，镍价重心虽上移，但将高点与高点连线，以及低点与低点连线后发现，其震荡区间逐步收窄。预计其后期操作难度增加，建议新单暂观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷</p> <p>从业资格： F3046207</p> <p>投资咨询： Z0015421</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261</p> <p>从业资格： F3046207</p>
钢矿	<p>1 月社融超预期，钢矿整体偏强</p> <p>1、螺纹：今日为节前最后一周，需求基本停滞，而高炉减产力度不及预期，铁水产量同比仍大幅增加，削弱电炉集体停工的影响，螺纹库存将继续加速积累，预计春节后螺纹钢库存高点或将仅次于 2020 年，对此需密切关注需求恢复节奏对于高库存的消化能力。不过，1 月社融超预期，企业融资需求旺盛，并且铁路发运旅客数量同比减少超 70%，预计原地过年人数占比或达到 30%-60%，均有利于节后需求启动，同时市场对节后需求总量预期仍偏乐观。综合看，弱现实不敌强预期，节前螺纹或震荡偏强运行。操作上：单边：盘面已反弹接近前期震荡区间上沿，且长假期间不确定性较高，最后一个交易日或有资金离场的风险，谨慎者建议新单暂时观望；组合：1、高炉减产不及预期，铁矿基差偏高，盘面螺矿比或将继续收缩；2、节后需求预期偏乐观，可把握螺纹 5-10 正套价差走扩的机会。</p> <p>2、热卷：本周下游基本休市，而供应相对平稳，预计库存将加速动累增加。当前市场对仍对 2021 年全球经济持乐观的复苏预期，美国 1.9 万亿财政刺激计划还在酝酿，落</p>	<p>投资咨询部 魏莹</p> <p>从业资格： F3039424</p> <p>投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：魏莹 021-80220132</p> <p>从业资格： F3039424</p> <p>投资咨询： Z0014895</p>

	<p>地概率较高，国内 1 月社融超预期，企业融资需求旺盛，反映制造业景气度或继续向好，制造业用钢及钢材出口需求预期仍偏乐观。另外，从铁路旅客发运数看，原地过年人数占比或达到 30%-60%，且国内防疫经验丰富，本轮地区性疫情反弹已得到较好控制，有利于节后需求较快速启动和恢复。综合看，预期偏强，节前热轧主力在震荡偏强，关注最后一个交易日资金是否离场的风险。操作上：单边：谨慎者节前新单暂时观望；组合：高炉减产不及预期，铁矿基差偏高，盘面热卷铁矿比值或将继续收缩。</p> <p>3、铁矿石：MS 调研显示高炉减产不及市场预期，截至上周日均铁水产量同比增近 18 万吨/天，支撑铁矿消耗。1 月以来外矿发运环比回落，并逐步在近期到港数据中体现，使得港口库存暂无大幅累库的风险。同时，当前铁矿最便宜交割品折盘价大约为 1156 元/吨，期货贴水仍较大。综合看，期价大贴水或已部分释放风险，高炉减产不及预期，铁矿价格短期或震荡上行修复贴水。操作上，单边：谨慎者新单暂时观望，组合：高炉减产不及预期，铁矿基差偏高，盘面螺矿比或将继续收缩。后期关注澳洲巴西发运情况、及国内高炉检修情况。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
煤炭产业链	<p>煤炭产能平稳释放，节后需求预期向好</p> <p>1.动力煤：产地方面，据 Mysteel 调研数据显示，全国 212 个动力煤煤矿样本中不放假矿山 163 个，占比达 77%，且维持生产矿井多为国有大矿，三西地区煤矿开工率环比呈现增长之势，春节期间及节后煤炭产能释放将明显快于往年。进口方面，政策保供背景下煤炭进口作为国内供给的调节器作用持续显现，南方港口电煤通关顺畅，预计 2021 年一季度进口煤市场补充作用依然显著。下游方面，寒潮过境各地供暖压力持续缓和，而春节临近，电厂负荷也呈现下降态势，下游采购需求稍有放缓，郑煤走势或陷入弱势震荡。节假日期间需关注产地煤炭开工情况及港口煤炭通关速率。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供应方面，焦化利润丰厚刺激焦企生产意愿，多地置换产能处于烘炉投产周期，焦炉开工维持高稳，焦炭供应紧张局面持续缓解，但考虑到采暖季结束仍有近 800 万吨焦化产能等待退出，节后焦炭供应情况存在一定不确定性。需求方面，终端需求预期向好，高炉减产力度不及预期，焦炭入炉需求支撑依然较强，而节前补库持续进行，河北地区钢厂因前期疫情物流管控影响库存低位，年前或有抢运现象。现货方面，钢焦预期继续分化，产地焦</p>	<p>投资咨询部</p> <p>魏莹</p> <p>从业资格： F3039424</p> <p>投资咨询： Z0014895</p>	<p>联系人：刘启跃</p> <p>021-80220107</p> <p>从业资格： F3057626</p>

	<p>炭价格坚挺，而港口交投逐渐降温，当前多数焦企维持低库过年，对后市心态依然乐观，而主流钢厂多考虑需求回落及钢铁利润严重失衡，年后对原料打压意愿继续增强，焦炭现货市场或迎来拐点。综合来看，焦炭走势或宽幅震荡。</p> <p>焦煤：产地煤方面，年关将至，山西部分国有大矿维持春节期间正常生产计划，就地过年政策大幅推升节后复产复工效率，煤炭产能释放料将显著高于往年水平；进口煤方面，市场传闻港口澳煤被允许卸船，但通关流程是否畅通还未可知，中澳关系或有改善预期，焦煤进口市场存在较高变数。需求方面，焦企利润高位生产积极，焦炉陆续投产推升开工率高稳，焦煤短期入炉需求依然可期，但考虑到下游补库周期或接近尾声，焦煤库存拐点即将显现，远期需求支撑有所走弱。综合来看，焦煤走势或延续震荡。</p> <p>操作建议：节后终端需求预期积极向好，华北地区钢厂仍有补库意愿，焦炭需求支撑逐步走强，且采暖季后山西及河北地区部分落后焦化产能仍有退出计划，焦炭供需矛盾或再度显现，盘面价格或易涨难跌；上游方面，澳煤通关停滞半年后或有改善，港口卸船作业被批准进行，进口市场仍是影响焦煤供应的一大变数，而山西国有大矿春节不停产预期或加快原煤产能释放，供应端将扰动焦煤价格。（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p>		
聚酯	<p>成本提振较强，TA 前多持有</p> <p>TA：供应端看华东一套 40 万吨 PTA 装置计划 3 月 1 日开始检修 3 个月，因其配套 PX 装置检修；华南地区一套 200 万吨/年 PTA 装置计划 3 月 8 日开始检修 14 天；PTA 开工上升且新产能试车中，供应过剩利空市场心态。2 月 PTA 开工负荷较高且新产能陆续投放，PTA 累库，供应端利空市场。</p> <p>MEG：供应端看，临近春节假期，市场流动性继续减弱，但节后下游工厂开工恢复带来的补货需求将在 2 月下旬逐步缓解库存积累带来的压力。</p> <p>需求端看，近期聚酯产销表现略有回暖，上一交易日江浙地区聚酯市场上涨，其中涤纶长丝产销 13.70%，涤纶短纤产销 21.58%，聚酯切片产销 90.53%。</p> <p>成本端看，主要产油国持续推进减产，美国政府有望通过新一轮的经济刺激计划，此外疫苗配发进程亦为市场带来乐观情绪，国际油价继续上涨至一年来新高，将继续推涨 PX，对 PTA 成本支撑增强。</p> <p>总体而言，PTA 成本支撑较强，建议 TA105 前多持有。节前短线乙二醇市场也将维持高位震荡整理。</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格： F3027216 投资咨询： Z0014114</p>	<p>联系人：葛子远 021-80220137 从业资格： F3062781</p>

	(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)		
甲醇	<p>港口库存时隔一个月积累, 节后供应压力不小</p> <p>临近春节, 中下游普遍休假导致港口提货量锐减, 导致本周除浙江外, 江苏、广东和福建港口库存不同程度积累。受港口库存积累利空, 昨日太仓和广东甲醇现货价格小幅下跌 20-50 元/吨。由于 1 月下旬起生产企业积极预售以降低库存, 即便春节期间大幅垒库, 加上 2 月进口量较 1 月减少 20 万吨以上的缓冲, 春节后首周的供应压力相对有限。所以价格的走势主要取决于需求的恢复速度。而目前市场对化工品节后的需求预期一致看好, 反而增加了不确定性。至于最大的潜在利好点春季检修, 大概率要推迟, 主要是因为去年四季度临时检修偏多。3 月份随着国内外天然气限产结束, 甲醇产量和进口量将显著增加, 价格将重回弱势。综合而言, 春节后先做多后做空。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格: F3027216 投资咨询: Z0014114</p>	<p>联系人: 杨帆 0755- 33321431 从业资格: F3027216 投资咨询: Z0014114</p>
聚烯烃	<p>节后普遍看涨, 但需警惕预期落空</p> <p>石化库存周二为 59 万吨, 周三为 59.5 万吨。线性生产比例 43% (+0%), 拉丝生产比例 30% (+1%)。各地现货价格平稳, 市场基本无成交。本周无检修计划, 前期检修装置也无重启计划, 开工率维持高位。春节后市场普遍看涨, 理由在于三点, 一是当前的低库存可以极大缓解垒库压力, 二是原地过年会使下游复工速度早于往年, 而原油持续上涨以及聚烯烃美金价格坚挺又令下跌空间相对有限。我们对于节后聚烯烃的观点是下跌空间有限, 但不会直接大幅上涨。目前看需求仍有被提前透支的可能, 如果看涨预期落空, PP2105 大概率回调至 8000 以下, 建议多单等待节后再入场。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格: F3027216 投资咨询: Z0014114</p>	<p>联系人: 杨帆 0755- 33321431 从业资格: F3027216 投资咨询: Z0014114</p>
橡胶	<p>汽车市场支持政策频发, 泰国原料价格表现坚挺</p> <p>宏观层面: 国际方面, 美参议院认定对特朗普的二次弹劾符合宪法且有效, 后续辩论即将开始; 美联储预计经济复苏期会出现短期的通胀率急升, 但系统性风险发生概率较低。国内方面, 1 月新增社融超预期, 人民币贷款投放创新高, 经济恢复平稳向上并非过热。</p> <p>供给方面: 现货方面, 山东全乳报价 14125 元/吨, -100 元/吨, 保税区 STR20 报价 1675 美元/吨, 持稳; 原料方面, 泰国杯胶报价 40.15 泰铢/公斤, +0.55 泰铢/公斤, 泰国胶水报价 47.00 泰铢/公斤, +1.00 泰铢/公斤。国内产区已然步入停割季, 泰国胶水价格小幅上探处于近年同期高位水平, 本轮拉尼娜事件影响余波未平, 天然橡胶原料端供应增量有限。另外, 今春过后 NinoZ 区海温指数将快速上行, 其预测值预计连续 5 个月维持在阈值 0.5 之上, 预示着新一轮厄尔尼诺事件或有大概率发</p>	<p>投资咨询部 杨帆 从业资格: F3027216 投资咨询: Z0014114</p>	<p>联系人: 刘启跃 021-80220107 从业资格: F3057626</p>

	<p>生，且此轮厄尔尼诺强度峰值将大幅高于去年水平，极端天气发生频率显著提升，国内产区或再度面临干旱的开割物候条件。</p> <p>需求方面：全钢胎开工率 51.67%，-15.14%，半钢胎开工率 56.01%，-8.20%，轮胎开工季节性下滑，但开工水平略高于近年春节前一周开工均值，山东部分轮胎厂春节期间不停产预期有一定程度兑现，而就地过年政策对节后复工复产效率更是有直接的推动作用，天然橡胶直接需求料将继续受益。汽车方面，商务部再度发文促进汽车消费，优化汽车限购政策，取消二手车限迁政策，乘用车消费有望延续强势，而施工需求推升挖掘机市场，重卡销量料大概率维持高位，终端需求乐观表现提升橡胶需求预期。</p> <p>库存方面：青岛保税区区内库存 11.52 万吨，+0.06 万吨，一般贸易库存 60.69 万吨，-0.94 万吨；上期所 RU 仓单 16.79 吨，持稳，NR 仓单 6.05 万吨，+0.12 万吨。天气扰动及物流不畅影响国内橡胶到港量，而提前复工复产提振下游备货积极性，橡胶去库态势得到延续。</p> <p>替代品方面：华北地区丁苯报价 12600 元/吨，持稳，顺丁报价 11400 元/吨，持稳。OPEC+ 坚持减产叠加需求复苏预期持续提振油价。</p> <p>核心观点：节前天然橡胶预期博弈加剧导致价格波动幅度较大，但汽车市场消费支持力度加码，而就地过年提升节后复工复产效率，天然橡胶供需结构延续好转态势，买 RU2105 合约可继续持有；谨防宏观风险积聚放大，可设置 13900 元/吨止损条件。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>		
玉米	<p>需求阶段性放缓，中期向上格局不变</p> <p>上一交易日玉米价格震荡运行，主力合约早盘收于 2769，上涨 0.54%，夜盘收于 2784，微涨 0.54%。前期玉米价格上涨主要是由于在需求端受到春节因素的影响，备库需求旺盛。但目前多数企业已经完成备库，市场的采购热情有所减弱，对价格向上驱动减弱，叠加前期连续下跌，存在阶段性走弱可能。但从中期来看，今年玉米供不应求局面仍将延续，目前最大的不确定性来源于进口限额的放开。若政策面未出现超预期的改变，则玉米价格向上格局不变。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部 张舒绮 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>	<p>联系人：张舒绮 021-80220135 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114</p>
纸浆	<p>多头氛围再起，前多轻仓持有</p> <p>市场对疫苗的使用以及经济恢复具有信心，海外仍处于产出与需求错位的状态，补库需求将受提振，国内亦处于景气回升阶段。整体积极的宏观预期亦利好浆价，因此对纸浆走势依然乐观。下游造纸行业发布涨价函一定程度</p>	<p>投资咨询部 樊丙婷 从业资格： F3046207 投资咨询：</p>	<p>联系人：樊丙婷 021-80220261 从业资格： F3046207</p>

	上给予纸浆价格正反馈。本周浆价增仓回升走势好于预期，其技术面亦呈多头态势，建议轻仓前多继续持有。 (以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)	Z0015421	
棉花	<p>美棉提振较强，CF105 前多持有</p> <p>宏观方面，国内释放货币政策保持稳定、流动性不会明显收紧信号；美国疲弱的就业报告强化了通过 1.9 万亿的经济刺激计划通过的预期。整体宏观市场及资金面对棉花提振较为明显。</p> <p>国内棉花因春节假期来临，棉、纺企业陆续放假，纺企停止采购，本年购销基本暂停。但成本和供需面支撑仍然较强。</p> <p>国际方面，USDA2 月供需报告上调 2020/21 年度全球棉花消费预期及美棉出口，期末库存环比下调 12.7 万吨。报告整体利好影响明显，后续关注 USDA 本周四发布的 2021 年美国棉花种植意向调查结果。</p> <p>总体而言，美棉走势偏强，或提振国内棉花上涨，建议 CF105 前多持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p>	<p>投资咨询部</p> <p>李光军</p> <p>从业资格： F0249721</p> <p>投资咨询： Z0001454</p>	<p>联系人：葛子远</p> <p>021-80220137</p> <p>从业资格： F3062781</p>

免责声明

负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

上海市浦东新区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层 兴业期货 邮编：200120

联系电话：400-888-5515

传真：021-80220211/0574-87717386

上海分公司

：中国（上海）自由贸易试验区银城路 167 号兴
业银行大厦 11 层 1106 室
联系电话：021-80220166

浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼
联系电话：0574-87703291

北京分公司

北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦
25 层
联系电话：010-69000861

深圳分公司

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大
厦 1013A-1016
联系电话：0755-33320775

杭州分公司

杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 1002 室
联系电话：0571-85828718

福建分公司

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层
2501 室
联系电话：0591-88507863

广东分公司

广州市天河区天河路 101 号兴业银行大厦 8 楼
801 自编 802 室
联系电话：020-38894281

山东分公司

济南市汉峪金融中心兴业银行大厦 25 层
2501 室
联系电话：0531-86123800

台州分公司

台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼
联系电话：0576-88210778

河南分公司

郑州市未来路 69 号未来大厦 15 层 1506
号房间
联系电话：0371-58555669

四川分公司

成都市高新区世纪城路 939 号烟草兴业大厦 20
楼
联系电话：028-83225058

江苏分公司

南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼
联系电话：025-84766990

湖南分公司

湖南省长沙市芙蓉中路三段 489 号鑫融国际广场
28 楼
联系电话：0731-88894018

湖北分公司

武汉市武昌区中北路 156 号长源大厦 1 楼
联系电话：027-88772413

天津分公司

温州分公司



天津市经济技术开发区第三大街金融服务西区 51 号 W5-C1-2 层	浙江省温州市鹿城区瓯江路鸿旭嘉苑 6-7 幢 102-2 室三楼 302 室
联系电话: 022-65839590	0577-88980635

大连分公司

辽宁省大连市中山区一德街 85A 号兴业大厦 10

楼 C 区

联系电话: 0411-82356156